



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

25.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



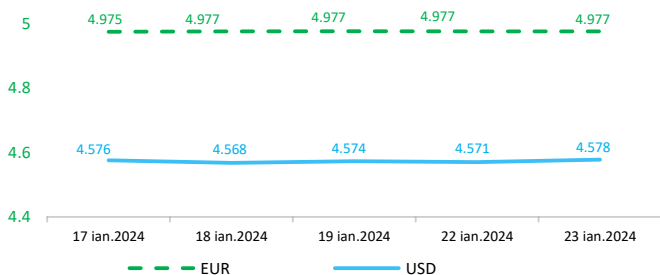
asf.romania



asf_romania

Context internațional

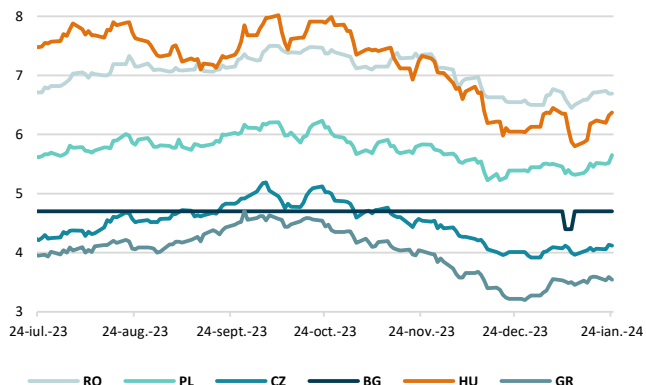
Evoluție curs valutar



Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	7%	4,50%	5,25% - 5,5%	5,25%

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



BITCOIN



Știri

- Serviciile au crescut până la o cotă record din exporturile totale ale Marii Britanii, dar sunt din ce în ce mai concentrate la Londra, potrivit unor noi cercetări care arată provocările de a îndeplini agenda guvernului de „nivelare”.

Cifrele de la Resolution Foundation au arătat că sectoarele de servicii au reprezentat 56% din exporturi în al treilea trimestru al anului 2023, față de 30% în 1997.

Capitalul a reprezentat o pondere în creștere, ajungând la 46% în 2021, față de 38% în 2016, a anunțat Fundația Resolution.

Emily Fry, economist Resolution Foundation, a spus că exporturile de servicii sunt una dintre „poveștile secrete de succes economic” ale Marii Britanii. Dar, a adăugat ea, „din păcate, marile orașe din afara Londrei nu au reușit să participe la această creștere”.

Politica de nivelare a guvernului pentru a aborda inegalitățile regionale a fost o piatră cheie a manifestului electoral al conservatorilor din 2019. În timp ce partidul se pregătește pentru alegerile din acest an, se confruntă cu critici că planul nu a reușit să ridice perspectivele zonelor lăsate în urmă.

(<https://www.ft.com/content/1e3e6f9e-d05c-440d-bd9f-b3cf3b555ade>)

- Piețele de obligațiuni corporative din SUA sunt dinamice, deoarece companiile au vândut o datorie record de 150 de miliarde de dolari de la începutul acestei luni, cea mai aglomerată deschidere a anului din mai bine de trei decenii.

Grupurile cu grad de investiții au emis obligațiuni în valoare de 153 de miliarde de dolari în această lună, potrivit datelor de la London Stock Exchange Group, cea mai mare cifră de la începutul anului pentru datoriile denumite în dolari din registrele care datează din 1990.

Împrumutații se grăbesc să blocheze costurile mai mici ale dobânzilor, în timp ce investitorii sunt nerăbdători să cumpere noi obligațiuni înainte ca factorii de decizie politică să înceapă să reducă ratele dobânzilor în SUA în cursul acestui an.

(<https://www.ft.com/content/20041cec-a83f-4f41-8cf3-b40d3464c922>)

- Prețul BTC a scăzut de când au fost aprobate ETF-urile de bitcoin. Teoretic, acum că FTX a terminat de vândut participațiile sale substanțiale, presiunea de vânzare ar putea scădea, deoarece lichidarea participațiilor de către o societate în faliment este un eveniment relativ unic.

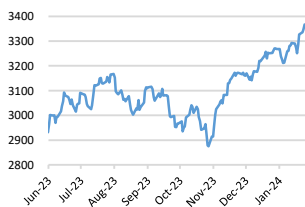
Investitorii au vândut acțiuni în valoare de peste 2 miliarde de dolari din Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) de când a fost transformat într-un fond tranzacționat la bursă la începutul acestei luni.

O mare parte din acest exod s-a datorat falimentului FTX, care a renunțat la 22 de milioane de acțiuni, potrivit datelor private examinate de CoinDesk și de două persoane familiarizate cu această chestiune.

(https://www.coindesk.com/business/2024/01/22/ftx-sold-about-1b-of-grayscale-bitcoin-etf-explaining-much-of-outflow-sources/?_gl=1*cuzo7w*_up*MQ..*_ga*MjA0MDY2Nzg5Ny4xNzA1OTk0MDI1*_ga_VM3STRYVN8*MTcwNTk5NDAYNC4xLjAuMTcwNTk5NDAYNC4wLjAuMA)

Evoluții

S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



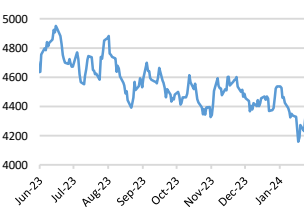
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

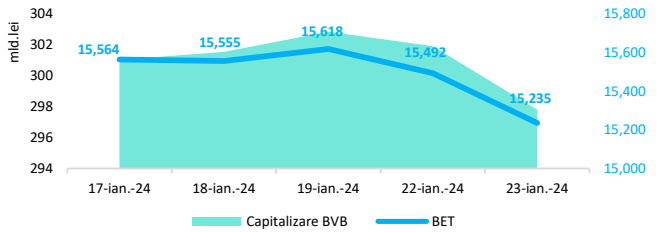


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

Evoluția indicelui BET și capitalizarea BVB* (acțiuni segment principal)



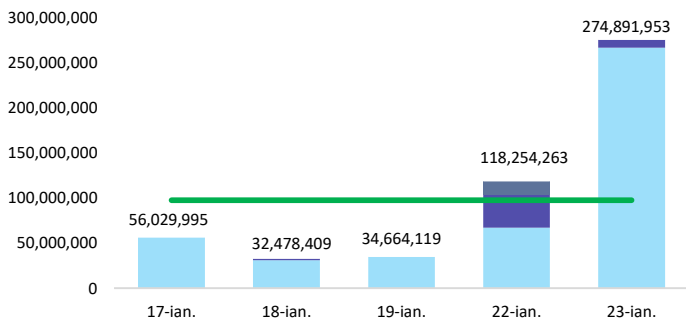
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 272.671 Media zilnică 2023 63.972**

*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)

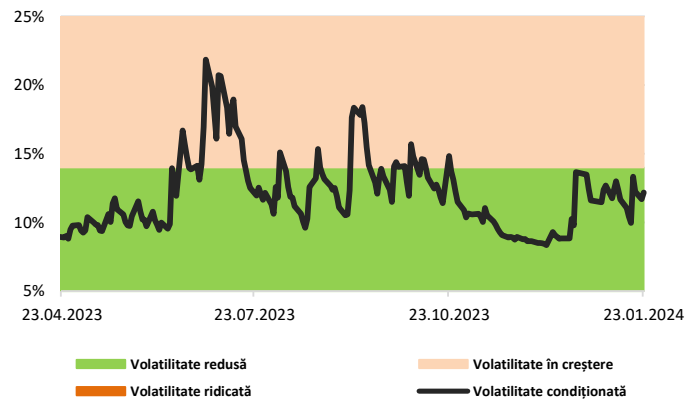


■ Total piață BVB ■ Deal ■ Oferte ■ Speciale ■ Medie zilnică 2023

Evenimente

- Cifra de afaceri din industrie a scăzut, în termeni nominali, în luna noiembrie, atât față de luna octombrie 2023 cu 0,2% (ca urmare a scăderii înregistrate în industria prelucrătoare (-0,4%)), cât și față de luna noiembrie 2022, cu 0,4%. În perioada 1 ianuarie – 30 noiembrie 2023, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, cifra de afaceri din industrie a crescut în termeni nominali cu 1,1%.
- La nivelul lunii noiembrie 2023, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletele a crescut, comparativ cu luna octombrie 2023, atât ca serie brută cu 0,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 0,2%.
- Conform unui Comunicat Eurostat recent, România este cel mai ieftin stat membru pentru grupa „Alimente și băuturi nealcoolice” urmată de Polonia, iar la polul opus se află Danemarca și Luxemburg.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



■ Volatilitate redusă ■ Volatilitate în creștere
■ Volatilitate ridicată ■ Volatilitate condiționată

Estimări macroeconomice pentru România, anul 2024

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
3,1	3,8	3,4
5,9	5,8	6,0
-5,3	-7,1	-6,9

* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2023 CE.

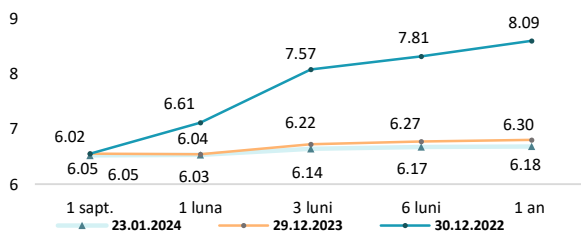
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

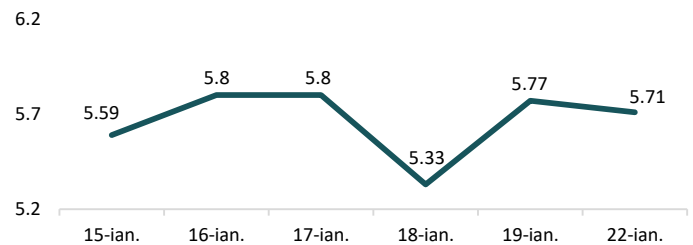
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ATB	3,95%	1,84	H2O	-3,92%	120,10
TGN	0,96%	18,96	SNN	-2,51%	50,40
AQ	0,47%	1,07	TRP	-2,40%	0,57
TVBETETF	0,04%	23,68	AROBS	-2,04%	0,91
EBS	0,03%	194,9	SNP	-1,65%	0,57

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Tendințe în evoluția activității economice	29.01.2024	ianuarie 2024 - martie 2024		
Rata șomajului	01.02.2024	decembrie 2023	5,5%	5,4%

Disclaimer

*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe criptoactive sunt extrem de riscante și speculative. Pentru majoritatea consumatorilor retail nu sunt adecvate ca investiție sau ca mijloc de plată sau de schimb. Consumatorii ar trebui să fie conștienți că nu dispun de nicio cale de atac sau protecție, întrucât criptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (https://asfomania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83:-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-criptoactivelor) Acest document are un scop strict informativ, fiind realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza celor mai recente informații disponibile prin intermediul terminalului Refinitiv Eikon, BVB, BNR și ASF la data raportului. Deși toate eforturile au fost depuse pentru a asigura calitatea informațiilor furnizate, autorii nu garantează acuratețea datelor prezentate.